

¡Te invitamos a que conozcas nuestro informe diario de actualidad económica y de mercados!

1. Resultados mixtos en las encuestas del sector de servicios en EE.UU, el ISM de servicios se aceleró en noviembre, mientras que el PMI fue corregido a la baja.

2. El PIB de Brasil se desaceleró menos de lo que esperaban los analistas en el tercer trimestre.



1. Estados Unidos: El ISM de servicios mostró una aceleración al en 52.6 puntos en noviembre, superior a los 52.4 puntos en el mes anterior, y en contraste a la disminución hasta 52.0 puntos que esperaba el promedio de los analistas. El mejor desempeño del sector se dio principalmente por desaceleración en el aumento de los precios, una menor caída en el indicador del empleo, y a pesar de la desaceleración en el de las nuevas órdenes. Finalmente, los encuestados manifestaron la preocupación por la incertidumbre económica, a las políticas arancelarias y el cierre parcial del gobierno federal que afectó la demanda y sus costos, sin embargo, destacaron que se moderó en el último mes. En contraste el PMI de servicios fue corregido a la baja hasta los 54.1 puntos en noviembre, inferior a los 55.0 puntos de la primera estimación y que el promedio de analistas esperaba que se mantuviera, con lo que el índice compuesto bajó a los 54.2 puntos, por debajo de los 54.8 puntos de la primera estimación y de los 54.6 puntos del mes anterior. Los datos conocidos no alteraron las expectativas de los mercados frente a las tasas de interés. La curva swap de tesoros descuenta con probabilidad superior al 90% un recorte de 25 Pbs en la reunión de la próxima semana, de manera que el rango de las tasas de termine el año en 3.50% - 3.75%.



2. Brasil: La actividad económica se desaceleró menos de lo que esperaba el promedio de analistas. El PIB creció 1.8% a/a en 3T25, desacelerándose desde el 2.4% a/a en 2T25, pero superior al 1.7% a/a que esperaba el promedio de analistas. El menor crecimiento se explicó principalmente por la desaceleración en el consumo privado e inversión, a pesar del mejor desempeño en el gasto del gobierno y de las exportaciones. Los resultados reflejan los efectos de la política monetaria restrictiva del Banco de Brasil. La tasa de política se encuentra en 15.0%, su nivel más alto en más de 15 años con el objetivo de reducir la inflación, que aún se ubica 168 Pbs por encima de la meta, por lo que los analistas esperan que el Banco mantenga inalterada la tasa en el último mes del año. Esta decisión prolongaría las condiciones financieras restrictivas, lo que limitaría el crédito, reduciría la capacidad de gasto de los hogares, lo que es consistente con el pronóstico de desaceleración del PIB hasta un crecimiento de 2.2% en el consolidado del año, significativamente por debajo del crecimiento de 3.4% en 2024. La desaceleración de la actividad económica es necesaria para la consolidación de la desaceleración de la inflación.

Resumen de mercados

	4-dic-25	3-dic-25	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	NA	47,882.90	
S&P 500	NA	6,849.72	
Euro Stoxx 50	5,721.74	5,694.56	0.48%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4.10	4.06	0.81%
Alemania	2.77	2.75	0.76%
Reino Unido	4.43	4.45	-0.36%
Colombia	NA	12.31	
México	8.66	8.67	-0.01%
Brasil	13.22	13.27	-0.42%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	63.03	62.67	0.57%
WTI (USD/Barril)	59.36	58.95	0.70%
Oro (USD/Onza Troy)	4,192.70	4,203.08	-0.25%
Monedas			
DXY	98.91	98.85	0.05%
EURUSD	1.1666	1.1671	-0.04%
USDCOP	3,741.00	3,761.01	-0.53%
USDMXN	18.26	18.29	-0.12%
USDBRL	5.29	5.31	-0.32%
USDCLP	918.90	919.18	-0.03%
USDPEN	NA	3.36	

Nota: NA implica que no ha operado o no opera durante la jornada.